

2026.9.18 (금)

반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.68%**, 1W **+2.06%**, 1M **+6.83%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.73%**, 1W **+1.66%**, 1M **+4.74%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.72%**, 1M **+9.79%**

▶ 엔비디아 젠슨 CEO "내년 칩 판매량 두 배로 늘어날 것" (CNBC)

<https://bulky.kr/9BYWKRq>

▶ 메모리 장기계약 확산... 생산능력 50~70% 선점 (Digitimes)

<https://bulky.kr/uWuE3q>

▶ 네비우스, 컴퓨팅 수요 폭증에 AI 클라우드 가격 재차 인상 (Reuters)

<https://bulky.kr/CsmQwBo>

▶ 글로벌파운드리·마벨, AI 데이터센터 초고속 광통신 칩 생산 협력 (Reuters)

<https://bulky.kr/1y1S7df>

▶ 인텔 美 오하이오 팜, 일정 지연에도 건설은 지속 (지디넷코리아)

<https://bulky.kr/H6kcTGR>

▶ 삼성 "zHBM 통해 AI 가속기 속도 10배로" (조선일보)

<https://bulky.kr/8eoFOPj>

▶ 화웨이, AI 관련 칩 11종 출시... 엔비디아·인텔·AMD 정조준 (NIKKEI Asia)

<https://bulky.kr/1cBwA1w>

▶ 中 화웨이 AI 서버용 반도체 2종 내년 출시 예정, "미국 수출 통제로 연결 능력에 주력" (Business Post)

<https://bulky.kr/FsLJbx8>

▶ 어플라이드 머티어리얼즈, 인도에 50억달러 투자... 인도 정부 반도체 지원 확대 (NIKKEI Asia)

<https://bulky.kr/8TtUPrN>

▶ 애플, 엔비디아 손잡고 기업용 서버 만드나 (지디넷코리아)

<https://bulky.kr/4b6kopnH>

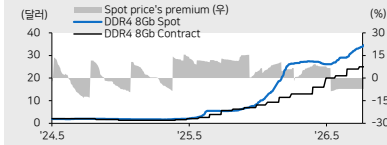
▶ 삼성, 올해 QD TV 생산 80% 줄인다 (전자신문)

<https://bulky.kr/H6kcTbZ>

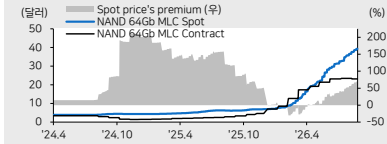
▶ 6500억 투입 삼성D A7...2028년 7월 장비 반입 (TheElec)

<https://bulky.kr/7QOWm2>

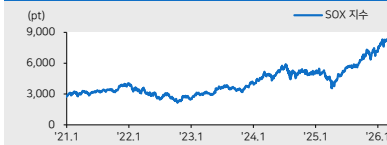
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



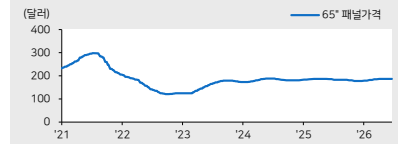
DRAMEXchange Index



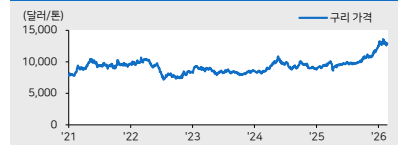
32인치 패널 고장가격



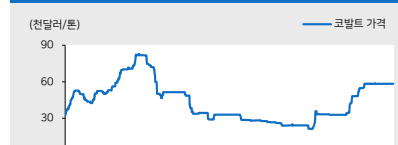
65인치 패널 고장가격



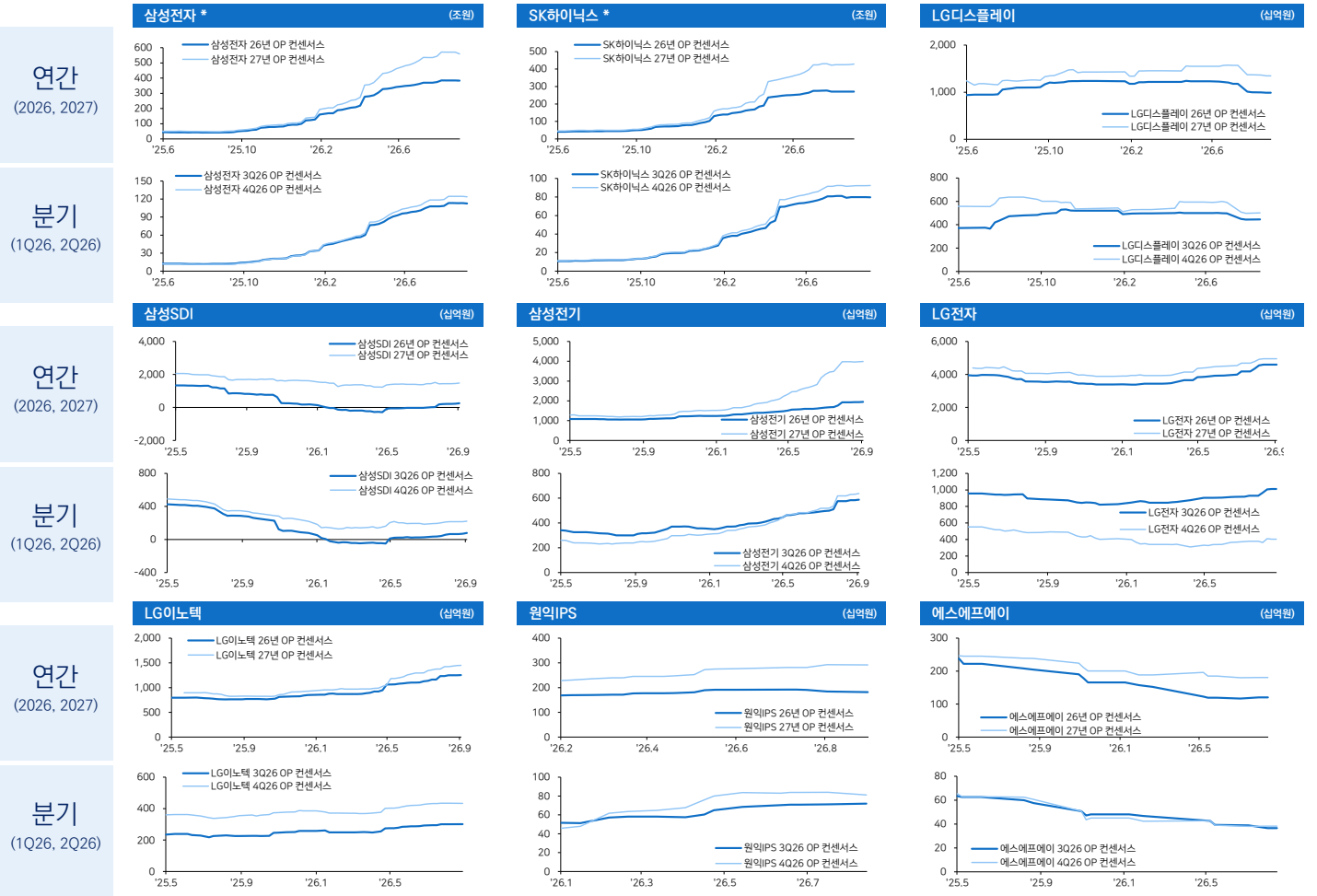
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)		시가총액			주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
메모리	평균			1.0	(6.1)	(21.2)	10.5	6.3	6.1	3.6	7.3	4.4	74.8	67.2			
	삼성전자	252,500	1,068,731	(0.4)	(6.0)	(30.3)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.5	48.9			
	SK하이닉스	1,745,000	922,866	(0.8)	5.0	(35.0)	5.0	3.7	3.3	1.9	4.3	2.7	101.2	63.4			
	Micron	977.50	1,103,982	5.5	(3.4)	(6.3)	13.4	6.4	8.2	3.8	10.1	5.0	73.7	71.2			
	Western Digital	423.87	146,100	1.7	(20.9)	(40.5)	21.2	13.1	12.3	8.6	14.2	9.2	73.2	91.3			
	Nanya	488.00	52,792	(0.9)	(5.2)	6.2	7.4	4.7	4.1	2.3	5.1	3.1	73.2	61.2			
세트	평균			1.0	2.8	10.5	17.6	15.3	62.7	9.9	11.4	10.3	530.7	107.4			
	Apple	337.00	4,918,239	1.4	10.3	13.9	38.2	35.0	47.5	34.5	28.3	26.5	136.8	116.3			
	삼성전자	252,500	1,068,731	(0.4)	(6.0)	(30.3)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.5	48.9			
	LG전자	197,900	23,337	(1.1)	(4.9)	(13.4)	14.5	11.8	1.3	1.2	5.0	4.8	9.1	9.9			
	HPQ	34.66	31,256	6.0	17.9	49.5	10.7	10.9	438.7	31.6	7.6	7.9	3,968.0	599.6			
	Sony	3,754	143,559	0.9	1.0	15.5	17.3	16.3	2.5	2.2	8.5	8.3	15.5	15.3			
	Lenovo	34.32	54,305	1.5	9.5	44.3	16.9	10.8	5.4	3.9	10.3	6.8	36.8	42.6			
	Asus	948.00	22,078	1.0	4.2	20.2	12.2	12.3	2.3	2.3	10.9	10.9	19.7	18.1			
ZTE	31.87	21,306	(1.5)	(9.2)	(15.9)	26.1	21.9	1.9	1.8	17.1	15.2	7.1	8.4				
로직반도체	평균			2.7	3.8	(9.3)	46.9	28.9	10.5	8.2	31.6	19.9	32.2	34.7			
	Intel	108.80	575,016	7.7	5.1	(10.2)	70.9	52.7	5.1	4.5	27.7	22.9	5.4	9.0			
	Qualcomm	188.71	198,146	2.1	16.4	(11.4)	17.9	18.6	7.4	7.8	13.8	15.6	46.9	35.2			
	TI	258.14	235,746	(1.0)	(8.8)	(14.5)	30.3	24.6	12.4	10.2	21.3	17.5	42.0	43.5			
	Nvidia	219.34	5,286,094	2.5	(2.5)	7.2	23.4	13.8	16.8	9.5	19.2	11.4	97.8	81.7			
	STMicro	42.46	44,407	(0.4)	(6.3)	(37.5)	36.0	18.1	2.4	2.2	13.0	8.6	6.6	12.3			
	Marvell	240.76	211,122	4.8	2.7	(16.8)	57.4	35.6	11.7	9.4	45.0	28.9	17.6	25.4			
	AMD	545.09	889,846	6.4	7.7	6.4	73.0	35.3	12.3	9.3	60.3	29.4	15.5	25.7			
	Mediatek	4,500.00	226,454	(0.7)	15.8	2.5	65.9	32.4	16.3	12.7	52.9	24.7	26.1	45.0			
파운드리	평균			0.9	2.7	(16.5)	25.4	20.9	4.3	3.6	13.6	10.8	21.1	20.8			
	DB하이텍	124,500	3,921	(0.4)	27.6	(19.4)	13.5	12.0	2.1	1.9	8.3	6.8	16.9	16.4			
	Magnachip	2.81	103	1.1	(22.4)	(46.8)	na	na	na	na	na	na	na	na			
	TSMC	2,425.00	1,971,781	1.9	1.9	0.6	22.6	17.2	8.2	6.0	15.1	11.3	41.1	40.0			
	UMC	147.50	58,135	3.9	23.9	1.4	21.0	20.3	4.2	3.9	13.6	10.7	20.5	19.8			
	SMIC	62.40	92,907	(2.0)	(17.7)	(18.4)	44.4	34.3	2.7	2.5	17.5	14.6	5.9	7.0			
디스플레이	평균			1.6	(0.5)	(7.6)	144.9	21.3	1.2	1.2	7.5	7.0	4.1	7.9			
	BOE	5.75	31,613	5.5	(11.1)	(12.2)	25.6	18.5	1.5	1.4	7.5	6.8	6.0	7.5			
	LG디스플레이	8,380	3,033	(1.1)	(14.3)	(38.1)	na	5.7	0.6	0.5	3.7	3.6	(0.7)	10.6			
	AUO	30.00	7,099	2.0	13.9	6.6	394.7	48.2	1.5	1.4	9.4	9.3	0.4	2.8			
	Sharp	676	2,820	(0.2)	9.8	13.4	14.4	12.9	1.4	1.3	9.5	8.2	10.6	10.7			
장비	평균			(0.2)	(8.4)	(23.0)	27.9	21.4	11.5	8.9	22.3	16.7	44.6	45.1			
	원익 IPS	118,000	4,193	(1.2)	5.0	(27.7)	26.9	23.9	4.9	4.1	24.1	16.3	19.3	19.2			
	에스에프에이	27,250	708	(2.9)	11.2	1.9	13.1	9.1	0.9	0.8	6.8	5.6	8.5	11.8			
	AP시스템	18,580	202	0.0	(8.2)	(23.4)	na	na	na	na	na	na	na	na			
	테스	136,300	1,910	0.4	(4.7)	(22.6)	24.3	19.7	5.1	4.2	21.6	16.3	23.4	23.4			
	ASML	1,418.00	631,742	1.6	(8.0)	(15.4)	37.4	27.0	20.9	15.1	29.3	21.7	62.1	61.9			
	AMAT	417.40	331,248	0.5	(22.0)	(29.6)	32.1	22.3	12.7	10.0	27.7	18.7	43.0	50.2			
	KLA	168.98	220,780	1.0	(17.9)	(29.2)	30.9	24.9	21.0	16.6	24.7	20.6	87.0	86.5			
	LAM Research	269.31	336,993	0.0	(21.7)	(28.0)	28.4	22.6	16.9	12.0	23.3	19.1	78.8	67.5			
	Tokyo Electron	50,970	152,930	(1.4)	(9.6)	(33.0)	30.2	21.8	9.7	8.0	21.2	15.4	34.4	40.2			
소재 (반도체)	평균			(1.0)	(7.7)	(24.0)	14.5	14.5	2.3	2.3	9.3	9.3	14.2	14.2			
	원익머트리얼즈	32,250	294	(0.5)	(10.2)	(34.8)	6.8	6.8	0.7	0.7	3.9	3.9	10.8	10.8			
	솔브레인	329,500	1,856	(1.1)	0.9	(18.2)	15.1	15.1	2.1	2.1	9.0	9.0	14.6	14.6			
	Air Product	286.12	63,715	(0.3)	(4.9)	1.6	21.3	21.3	4.0	4.0	15.2	15.2	19.2	19.2			
	Kanto Denka	2,137	788	(2.0)	(16.6)	(44.4)	14.9	14.9	na	na	na	na	12.2	12.2			
소재 (OLED)	평균			0.1	1.0	1.0	20.5	11.3	2.6	2.2	12.9	9.0	12.2	18.7			
	덕산네오룩스	29,750	535	(3.9)	(11.7)	(19.5)	9.2	8.1	1.4	1.2	7.1	6.2	15.9	15.5			
	이녹스첨단소재	20,700	299	1.2	(2.6)	(28.9)	9.2	6.9	0.9	0.8	6.9	5.4	10.8	12.8			
	UDC	77.33	3,555	1.3	(10.7)	(8.5)	18.4	16.1	2.2	2.1	11.3	10.4	11.3	12.6			
	Idemitsu Kosan	1,673	13,119	0.2	22.1	34.3	12.0	10.1	1.1	1.0	11.2	10.5	9.3	9.6			
	Merck	147.15	363,044	1.5	8.2	27.5	53.5	15.4	7.4	6.0	27.9	12.7	13.9	42.8			
MLCC	평균			(2.5)	(5.6)	(42.4)	43.8	25.1	5.9	4.6	24.4	15.6	16.5	24.2			
	삼성전기	1,330,000	71,922	(3.7)	(7.6)	(39.5)	65.8	31.4	9.3	7.3	32.5	18.2	14.9	25.2			
	Murata	7,431	93,513	(2.6)	(0.9)	(36.7)	38.5	27.2	4.7	4.2	21.7	16.0	12.8	17.5			
	Yageo	529.00	34,148	(1.3)	(8.2)	(51.0)	27.2	16.8	3.8	2.3	19.0	12.5	21.6	29.9			
2차전지	평균			(0.7)	(4.0)	(6.5)	33.5	25.1	2.8	2.5	13.7	10.0	9.8	13.1			
	삼성SDI	539,000	31,447	(0.9)	10.5	3.3	79.6	30.6	1.9	1.7	21.3	14.4	2.6	6.0			
	LG에너지솔루션	365,000	61,835	(0.5)	4.0	(8.8)	na	51.6	4.1	3.7	20.6	13.4	(1.7)	7.1			
	CATL	304.30	214,199	(0.4)	(23.2)	(22.3)	14.7	11.8	3.4	2.9	9.5	7.8	24.5	25.5			
	BYD	84.97	106,956	1.2	(5.1)	(3.6)	19.5	14.9	2.8	2.4	6.2	5.4	14.5	16.4			
	Panasonic	4,262	67,069	(2.7)	(6.4)	(1.0)	20.3	16.5	1.8	1.7	10.7	9.2	9.2	10.4			

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.